

## 2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划（PBZ01206）2014年第四季度季报

### 1、重要提示

工商银行对本理财产品的本金和收益不提供保证承诺。

本理财产品总体风险程度适中，产品收益随投资表现变动。理财产品的投资方向主要为风险和收益较为适中的投资品市场，或虽然部分投资于较高风险较高收益的投资品市场，但通过合理资产配置使产品的整体风险保持在适中水平，收益有不确定性，宏观政策和市场相关法律法规变化、投资市场波动等风险因素对本金及收益会产生一定影响。理财产品直接投资于股票等高风险投资品的比例在20%之内。

在发生最不利情况下（可能但并不一定发生），客户可能无法取得收益，并可能面临损失本金的风险。请认真阅读理财产品说明书第十三部分风险揭示内容，基于自身的独立判断进行投资决策。

### 2、理财产品概况

产品名称	2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划
产品代码	PBZ01206
销售币种	人民币
产品风险评级	PR3
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2012年10月22日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后的每周第一个工作日
开放时间	开放日的9:30至15:00
购买、赎回方式	客户可在理财计划封闭期过后，在每个开放日申购、赎回，办理时间为开放日的9:30至15:00
业绩比较基准	当理财计划单周的收益率年化达到5%以上时，超过5%的部分管理人将按照25%的比例提取浮动管理费。
托管费率（年）	0.1%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	200,009,240.92

### 3、产品净值表现

截止2014年12月31日，产品净值为1.1436。2014年四季度，产品净值增长2.89%，年化收益率11.59%，超越业绩基准659BP。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

四季度国内经济增长延续稳中趋缓态势，通胀水平继续在低位徘徊，央行进行了不对称降息，市场流动性趋于宽松。债券市场在降息前持续走牛，降息后，权益市场的大幅上涨，风险偏好上升，对债券市场形成一定冲击。

#### 4.2、操作回顾

四季度产品保持了较高的债券仓位，并在市场风格转化时适当降低了债券组合久期，增加了权益类仓位，在控制回撤的同时获得权益市场上涨收益。

#### 4.3、下一步投资策略

当前实体经济融资利率仍在高位，外汇占款趋势性衰竭，央行仍需适度放松货币政策，增加基础货币投放并降低市场利率。但权益市场的过快上涨将牵制货币政策的放松节奏，预计一季度债券市场趋势向好但波动加大。股票市场在去年四季度大幅上涨后转向震荡的概率较大

。在投资操作上，产品将增加债券交易频率，把握波段行情，并研究增加国债期货等衍生品投资，对冲利率风险。权益方面，产品将重点优选择券能力强的投顾，控制权益类投资仓位的同时，力争把握股票市场的结构性机会。

## 5、投资组合详细情况

### 5.1、投资组合的基本情况

	资产种类	占投资组合的比例 (%) 期末	占投资组合的比例 (%) 期初
※	高流动性资产	78.50%	73.08%
	债券及债券基金	76.63%	72.69%
	活期存款	1.87%	0.39%
※	债权类资产	8.53%	16.07%
	债权融资类信托	0.00%	4.27%
	中小企业私募债券投资	8.53%	11.80%
※	权益类资产	12.97%	10.85%
	股票型证券投资	12.97%	10.85%
合计		100%	100%

### 5.2、产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)
120221	12国开21	48.91%
101454018	14粤珠江MTN001	19.01%
1082098	10中油股MTN2	8.72%

### 5.3、产品投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)
无		

### 5.4、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	0.00%
AA+	0.00%
AA	100.00%
AA-	0.00%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

### 5.5、需要特别说明的投资品情况

无

### 6、其他重要信息

无